



# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

# 企业竞争图谱：2024年轨交设备 头豹词条报告系列



马天奇 · 头豹分析师

2024-11-08 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：制造业/铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业

工业制品/工业制造

## 词条目录

<h3>行业定义</h3> <p>轨道交通是一种基于固定轨道的运输系统，通过专用...</p>	<h3>行业分类</h3> <p>轨道交通设备主要分为车辆系统、机电设备及系统、...</p>	<h3>行业特征</h3> <p>轨交设备行业特征包括：1. 通信信号系统和整车为核...</p>	<h3>发展历程</h3> <p>轨交设备行业目前已达到 <b>4个</b> 阶段</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p>	<h3>行业规模</h3> <p>轨交设备行业规模评级报告 <b>1篇</b></p> <p>SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>轨交设备行业相关政策 <b>5篇</b></p>	<h3>竞争格局</h3> <p>数据图表</p>

**摘要** 轨道交通是一种基于固定轨道的运输系统，通过专用车辆实现人员和货物的高效移动。该系统主要包括铁路（如普速和高速铁路）以及城市轨道交通（如地铁、轻轨和有轨电车）。轨道交通装备，作为这一系统的核心组成部分，涵盖了铁路和城市轨道交通运营所需的各类设施和设备。作为国家公共交通和大宗货物运输的主要载体，轨道交通装备在高端装备制造业中占据重要地位，对国家基础设施建设和经济发展具有战略意义。轨交设备行业特征包括：1.通信信号系统和整车为核心设备；2.中国轨交设备制造在全球具备核心竞争力；3.轨交车辆维修分为不同级别，成本随级别提高而上升。2019年—2023年，轨交设备行业市场规模由2,047.97亿元回落至1,290.81亿元，期间年复合增长率-10.90%。预计2024年—2028年，轨交设备行业市场规模由1,649.48亿元增长至1,690.61亿元，期间年复合增长率0.62%。

## 行业定义<sup>[1]</sup>

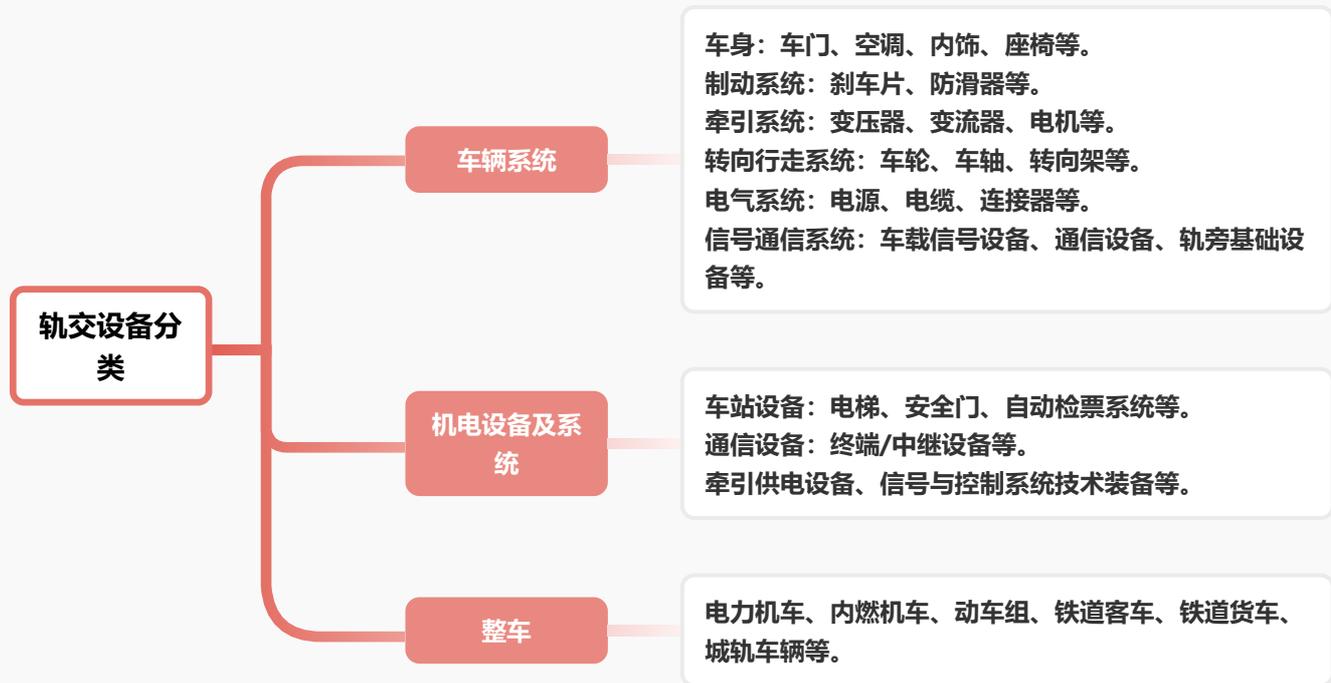
轨道交通是一种基于固定轨道的运输系统，通过专用车辆实现人员和货物的高效移动。该系统主要包括铁路（如普速和高速铁路）以及城市轨道交通（如地铁、轻轨和有轨电车）。轨道交通装备，作为这一系统的核心组成部分，涵盖了铁路和城市轨道交通运营所需的各类设施和设备。作为国家公共交通和大宗货物运输的主要载体，轨道交通装备在高端装备制造业中占据重要地位，对国家基础设施建设和经济发展具有战略意义。

[1] 1: <https://www.gov.c...> 2: 中国通号、中国政府网

## 行业分类<sup>[2]</sup>

轨道交通设备主要分为车辆系统、机电设备及系统、整车三大类。车辆系统包括车身配置（如车门、空调、内饰、座椅）、制动系统、牵引系统、转向行走系统、电气系统和信号通信系统；机电设备及系统则涵盖车站设备（如电梯、安全门、自动检票系统）、通信设备、牵引供电设备以及信号与控制系统技术装备；整车包括电力机车、内燃机车、动车组、铁道客车、铁道货车、城轨车辆等。

### 轨交设备行业基于产品分类



[2] 1: <https://openstd.sa...>

2: <https://www.gov.c...>

3: 国家标准全文公开系统...

## 行业特征<sup>[3]</sup>

轨交设备行业特征包括：1.通信信号系统和整车为核心设备；2.中国轨交设备制造在全球具备核心竞争力；3.轨交车辆维修分为不同级别，成本随级别提高而上升。

### 1 通信信号系统和整车为核心设备

根据分析，在高铁建设总成本中，350公里/小时的高速系统中通信信号、电力和机车车辆等关键设备的总成本占比约为24%；250公里/小时系统中约12-13%；200公里/小时系统中约13-14%。350公里/小时的

高速系统中，高速系统的机车车辆成本比例高达15%，远超其他速度等级（250公里/小时为3-4%，200公里/小时为5-7%）。通信、信号及信息系统虽然占比较小（各速度等级中为3-4%），但在所有速度等级中保持稳定。综上，随高铁最大速度提高，整车占比总建设成本显著提升，通信系统稳定在4%左右。

## 2 中国轨交设备制造在全球具备核心竞争力

中国轨道交通装备制造业已发展成为一个自主创新、全面配套、技术先进且规模化经营的综合体系，涵盖了从研发、设计到制造、试验和服务的全产业链。在高铁领域，中国已跃居世界前列：高铁营业里程超过4.6万公里，占全球总量的70%以上，其中43%为时速300-350公里的高速线路，57%为时速200-250公里的线路。中国是全球唯一实现350公里/小时商业运营的国家。高铁网络已覆盖96%的50万人口以上城市，构建了四通八达的“八纵八横”骨干网络，大幅提升了国家交通基础设施的通达性。为进一步巩固行业优势，“中国制造2025”战略提出了到2025年，轨道交通装备制造业将建立完善的持续创新体系，全面实施智能制造，使主要产品达到国际领先水平，**境外业务占比达40%**，服务业务占比超20%，并在国际标准制定中发挥主导作用，最终建成全球领先的现代化轨道交通装备产业体系，占据产业链的高端位置。

## 3 轨交车辆维修分为不同级别，成本随级别提高而上升。

**1.动车组：**《铁路动车组运用维修规程》规定了动车组的维修体系，以里程为主要依据，辅以时间周期。维修分为五级：一、二级为日常维修，在动车所进行。三、四、五级为高级修，需返厂实施。检修周期分别为120万、240万、480万公里，或3、6、12年。目前，三级修主要由铁路局动车段负责，四级修由动车段和中车动车组造修企业共同承担，五级修则完全由中车动车组造修企业执行；**2.和谐型机车：**分为C1~C6修6个等级，其中C1、C2为小修，C3、C4为中修（C1~C4修也称为段级修程），C5、C6为大修。以往大修由中国中车承担，C1~C4修为国铁集团各地铁路局集团公司承担；**3.客车：**定期修程分A1-A5，A1-A3修为辅、段修，A4、A5为厂修。A4修周期为客车运行240万公里或距新造(或上次A5修)8年，A5修周期为客车运行480万公里或距上次A4修8年；**4.货车：**分为段修和厂修。铁路货车的段修按车辆运用时间进行，一个段修期有1年、1.5年、2年等。厂修一般按车辆运用时间(厂修期)进行，根据车型不同，厂修期有5-9年等。两次厂修之间设置若干次段修；**5.城市轨道交通车辆：**分为大修、架修和定修。大修为120万公里或10年；架修为60万公里或5年；定修为15万公里或1.25年。通常情况下，一列动车组三级修的费用大约400万，四级修的费用大约1,350万，五级修的费用大约2,500万，不同车型存在一定差异。

[3] 1: <http://www.news.c...>

2: <https://www.gov.c...>

3: 世界银行、中国政府网...

中国轨道交通设备的发展历程可以概括为一个持续创新和快速进步的过程。从1881年第一条标准轨距铁路开通，到20世纪中期蒸汽机车、内燃机车和电力机车的相继研制成功，中国轨道交通技术逐步实现自主化。20世纪80年代起，地铁建设和高速列车研发开始起步。进入21世纪，中国轨道交通装备制造业迎来跨越式发展，先后推出“和谐号”和“复兴号”等自主研发的高速动车组，实现了核心技术的突破和产业化。同时，中国轨道交通装备不断向智能化、电气化方向发展，在高速磁悬浮、智能型动车组等领域取得重大进展。近年来，中国轨道交通设备开始走向国际市场，逐步获得全球认可，标志着中国已成为世界轨道交通装备制造强国。

## 萌芽期 · 1881~2004

1881年，中国第一条标准轨距铁路——唐胥铁路正式开通。

1908年，浦镇机厂在浦镇扎根。

1952年，新中国制造的第一台蒸汽机车——“八一”号下线投用。

1958年，成功研制第一台干线内燃机车、第一台电力机车。

1965年，中国第一条地铁在北京开工建设。

1983年，上海市开始重新启动城市地下铁道的规划建设。

1985年，SS4型电力机车下线。

1990年，上海轨道交通1号线正式开工。

1992年，浦镇机厂研制的25.5米空调双层旅客列车获国家科技进步一等奖。

1997年，浦镇机厂准高速旅客列车荣获国家科技进步一等奖。

1999年，国务院办公厅转发的《国家计委关于城市轨道交通设备国产化实施意见的通知》。文件规定，城轨交通项目，无论使用何种建设资金，其**全部轨道车辆和机电设备的平均国产化率要确保不低于70%**。

2002年，中国最快的子弹头列车先锋号动力分散型电动车组在试验线上创造了292km/h的试验速度。

政策端和技术端共同发力，中国轨交设备自主化进程开启。

## 启动期 · 2005~2010

2008年，“和谐号”CRH3动车组在中国第一条高速铁路——京津城际铁路正式投入运营。

2010年，中国自主研制的CRH380A型动车组在山东青岛下线。

轨道交通装备制造业推进内燃化、电气化发展，引进国外先进技术和设备，推动国产化，研制生产不同类型、不同用途的机车车辆。

## 高速发展期 · 2011~2021

2017年，具有完全自主知识产权、达到世界先进水平的中国标准动车组“复兴号”通车运营，在多项重要标准中，中国标准占84%。

2018年，专注无人天车的研发公司湖南天桥嘉成智能科技有限公司成立。

2019年“复兴号”智能型动车组在京张高铁实现时速350公里自动驾驶。

2021年，世界上第一套时速600公里高速磁浮交通系统在青岛下线；同年西藏第一条电气化铁路—拉林铁路开通运营。

中国标准动车组整体设计以及车体、转向架、牵引、制动、网络等关键技术均自主研发。

## 震荡期 · 2022~至今

2023年，全国首条跨省城际铁路滁宁城际（滁州段）上线通车。

2024年，墨西哥蒙特雷4、6号线单轨项目首列车顺利交付。

中国轨交设备开始出海，并受到客户认可。

- [4] 1: <http://www.sasac...> | 2: <https://xh.xhby.net...> | 3: <https://news.bjtu.e...> | 4: <http://www.sasac...> | 5: 新华日报、人民日报、...

## 产业链分析

[13]

轨道交通装备产业链可以分为上游、中游和下游三个主要环节。上游环节包括装备设计（涵盖结构设计和功能设计）、勘察设计、咨询服务以及原材料供应（如钢材、铝合金、防水材料、减震材料、绝缘材料和弹性元件等）。中游环节主要涉及装备制造和工程建设，包括机械零部件（如车体、刹车片、转向架、车钩及缓冲装置等）和机电设备及系统（如牵引转动系统、辅助供电系统、制动系统、列车控制系统、通信信号系统等）的生产，以及各类轨道交通车辆（如铁路客车、地铁、有轨电车等）的组装制造。下游环节则聚焦于轨道交通的运营服务、安全检测、维护检修等方面。<sup>[7]</sup>

轨交设备行业产业链主要有以下核心研究观点：<sup>[7]</sup>

### **中国轨道交通发展带动钢铁需求增长，隧道机械市场由央企主导，年产量保持高位。**

中国轨道交通装备钢材技术整体进步显著，在多个领域接近或达到国际水平，但高速列车车轮、车轴等高端领域仍有提升空间。随着城市轨道交通快速发展，钢材需求持续增长，每公里新线路带动大量钢材消费。隧道掘进机作为关键设备，技术复杂度高，中国产量快速增长，预计未来年产量将稳定在500台以上。市场格局方面，三大央企主导，占据约84%的市场份额，行业集中度高。

## **轨道交通更新需求旺盛，动车招标回暖，货车保有量增，机车电气化提速。**

中国轨道交通行业呈现多元化发展趋势。通信信号系统作为高铁建设的中后期项目，预计2024-2028年将带来持续的更新需求，年均市场规模超60亿元。动车组市场在经历全球公共卫生事件影响后强劲复苏，2023年招标量大增，2024年延续增长态势。货运方面，虽然增速放缓，但2024年前8个月数据显示市场正逐步恢复，有望带动货车保有量提升。机车电气化进程稳步推进，预计2030年电气化率将超78%，电力机车占比力争达70%以上。

## **动车维修与机车更新市场潜力大，合计年均价值量超300亿元。**

中国轨道交通维修和更新市场正迎来重要发展机遇。2024年动车组高级修需求显著增长，主要由CRH380系列五级修和CR400系列四级修集中释放所致。全年高级修项目总价值约165.7亿元，其中五级修占比最大。同时，机车更新市场潜力巨大，计划在2035年前完成0.78万台老旧内燃机车的淘汰更新。按每年更新710辆、每辆2,000万元计算，年度机车替换市场规模约142亿元。<sup>[7]</sup>

## **上 产业链上游**

### **生产制造端**

装备设计、勘察设计、咨询服务以及原材料供应商

### **上游厂商**

[中国中铁股份有限公司 >](#)

[中国铁建股份有限公司 >](#)

[上海隧道工程股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### **产业链上游说明**

#### **中国轨交钢铁技术飞速发展，轨交用钢量稳步增长。**

轨道交通装备的核心原材料—钢材，涵盖了线路铺设、车辆制造、基础设施建设及电气化铁路等多个领域，品种繁多。中国在高速铁路用钢轨技术上已接近国际水平，但重载铁路用钢仍有提升空间。例如，中国产过共析钢轨U95Cr的性能略逊于日本的SP3钢轨。车轮方面，中国在普通客货车及机车车轮技术上已达国际水准，重载列车车轮的研发也处于世界先进水平。然而，高速列车车轮及动车组车轮仍主要依赖进口。车轴领域，中国已实现普通客货车车轴的国产化，并在重载车轴方面取得突破，但高速列车车轴，特别是空心轴技术仍有差距。车体用不锈钢的国产化率显著提高，仅少数高耐蚀品种需要进口。随着城市轨道交通的快速发展，钢材需求将持续增长，每新增1公里线路预计带动5.6万吨钢材消费，其中包括260吨钢轨。

#### **预计隧道挖掘核心设备TBM与盾构机总计年产量将保持在500台以上，三家央企统治市场。**

**产量：**盾构隧道掘进机是一种先进的隧道施工专用设备，集成了多项现代技术，包括光学、机械、电气、液压、传感和信息技术。这种机械能够执行开挖、输送土石、安装隧道衬砌和测量导向等复杂功

能。盾构机的设计和制造涉及地质、土木、机械、力学等多个学科，需要根据不同地质条件进行定制，对可靠性要求极高。在隧道掘进机分类上，欧洲通常将盾构也称为TBM（隧道掘进机），而中国和日本则习惯将用于软土地层的称为盾构，用于岩石地层的称为TBM。2015年至2022年间，中国隧道掘进机产量从210台增长到700台，年复合增长率达18.77%。随着中国"十四五"规划和"交通强国"战略的实施，国家铁路、市域铁路、城市轨道交通、公路和水利等基础设施项目的大规模建设，预计未来几年全断面隧道掘进机的年产量将保持在500台以上。

**格局：**中铁工程装备集团有限公司、中国铁建重工集团股份有限公司和中交天和机械设备制造有限公司3家央企合计的生产数量和销售额均约占生产总量和销售总额的84%，行业集中度较高。

## 中 产业链中游

### 品牌端

机械零部件、机电设备及系统及整车制造商

### 中游厂商

[南京康尼机电股份有限公司 >](#)

[北京鼎汉技术集团股份有限公司 >](#)

[山东朗进科技股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

### 产业链中游说明

**通信信号系统：具有中后期属性；预计2024~2028年均带来60亿元以上的更新需求。**

**中后期属性：**高速铁路建设过程可分为六个主要阶段：前期工作、线下施工和制梁、制架梁与路基预压、轨道工程、站后工程及联调。其中，站后工程包括通信、信号、电力和电气化系统的安装，占据整个建设周期（共约44个月）后18个月（建设期第20~38月），体现了铁路投资的中后期特征。

**空间弹性：**高铁轨道交通控制系统的更新周期约为10年，为行业提供了持续的市场需求。基于2014-2018年新增高铁营业里程数据，预计2024-2028年间，通信信号系统的更新需求将分别达到5,428、3,382、3,142、2,184和3,836公里。按每公里275万元的更新成本计算，这五年的市场规模预计分别为149.3、93.0、86.4、60.1和105.5亿元。

**整车：动车招标回暖；货车保有量有望继续提升；机车2030年电气化达78%。**

**动车组：**2020年至2022年，全球公共卫生事件对中国铁路运输业造成了显著影响。这期间，铁路客流量经历了剧烈波动，分别为22.03亿人、26.12亿人和16.73亿人，同比变化率为-39.8%、18.5%和-35.9%。2022年的客流量仅为2019年的45.71%，创下2010年以来的最低水平。与此同时，国铁集团对350公里动车组的采购也相应减少，2020年至2022年的采购量分别为83组、29.5组和92组。然而，2023年呈现出明显的复苏迹象，国铁集团招标的高速动车组数量大幅增加至158组，同比增长71.74%，总金额约273亿元。这一趋势在2024年得以延续，5月份的首次招标规模进一步扩大至165

标准组，并包括310套配套电务车载设备，招标总金额约280亿元左右。

**货车：**近年来，中国铁路货运量呈现增长态势，但增速逐渐放缓。2017至2022年间，国家铁路货运增长率从10.1%逐步降至4.7%。2023年货运量达39.1亿吨，同比仅增长0.26%，未能达成1.8%的预期目标，这是国铁集团近7年来首次未完成货运量目标。尽管“公转铁”政策自2016年实施以来使货运量增长了47.44%，但增量空间已接近饱和。国铁集团预计未来货运量增长将面临更大挑战，可能进入低增长阶段。2024年货运目标定为39.31亿吨，增长率0.54%，为近十年最为保守的预期。然而，2024年前8个月的数据显示出积极信号，货物发送量达25.94亿吨，同比增长0.7%，其中8月份同比增长5.0%，表明**货运市场正在逐步恢复，进而带动货车保有量提升。**

**机车：**中国铁路电气化进程持续推进，体现了国家“以电代油”的战略方针。根据《铁路“十三五”发展规划》，中国积极推动既有铁路的电气化改造。数据显示，全国铁路电气化率从2018年的70.0%提升至2023年底的73.8%。2024年，国家铁路局等部门联合发布的《推动铁路行业低碳发展实施方案》进一步明确了未来目标：到2030年，铁路电气化率将超过78%，沿海港口重要港区铁路进港率将达到80%以上，同时电力机车占比将力争达到70%以上。

## 产业链下游

### 渠道端及终端客户

轨道交通的运营服务、安全检测、维护检修商

### 渠道端

中国国家铁路集团有限公司 >

成都运达科技股份有限公司 >

上海申通地铁股份有限公司 >

[查看全部](#) ▾

### 产业链下游说明

#### **维修后市场：2024年动车组高级修价值量达165.7亿元。**

由于2014-2015年是动车组CRH380系列集中投运时期，2019年是动车组CR400系列集中投运时期，当前时间节点对应CRH380系列五级修与CR400系列四级修需求集中释放。2024年国铁集团动车组高级修项目呈现显著增长。根据国铁采购平台公告，全年已招标的高级修项目包括509组五级修、268.25组四级修和56组三级修。按照保守估计，一列动车组三级修、四级修和五级修的费用分别约为400万、1,350万和2,500万元。据此计算，2024年动车组高级修项目的总价值约为165.7亿元，其中五级修占比最大，达127.25亿元，四级修和三级修分别为36.21亿元和2.24亿元。

#### **机车更新：2024-2035年，老旧机车年均替换空间约142亿元。**

中国铁路系统正面临大规模的机车更新需求。截至2023年，全国铁路机车总量为2.24万台，其中0.78万台为老旧内燃机车，运用年限为30年。国家铁路局于2023年12月发布的管理办法征求意见稿提

出，2027年起将全面淘汰达到报废年限的老旧内燃机车，2035年前完成全部淘汰。根据国铁集团2021年的采购数据，每辆新机车价格约为2,000万元。按照每年更新710辆的估算，年度机车替换市场规模约为142亿元。

- [5] 1: <http://www.ecorr.o...> | 2: <https://www.fx361...> | 3: <https://td.gd.gov.c...> | 4: <https://www.sic.ca...> | 5: 国家材料环境腐蚀平台...
- [6] 1: <https://www.chnra...> | 2: <https://new.qq.co...> | 3: <https://new.qq.co...> | 4: <https://www.gov.c...> | 5: <http://finance.peo...> | 6: 中国通号、中国铁路网...
- [7] 1: <https://www.cs.co...> | 2: <https://www.gov.c...> | 3: <https://www.nra.g...> | 4: <https://www.sohu...> | 5: 中国证券报、中国政府...
- [8] 1: <http://www.ecorr.o...> | 2: 国家材料环境腐蚀平台
- [9] 1: <https://www.fx361...> | 2: <https://td.gd.gov.c...> | 3: <https://www.sic.ca...> | 4: 《中国全断面隧道掘进...
- [10] 1: 中国通号
- [11] 1: <https://www.chnra...> | 2: <https://new.qq.co...> | 3: <https://new.qq.co...> | 4: <https://www.gov.c...> | 5: <http://finance.peo...> | 6: 中国铁路网、中国经营...
- [12] 1: <https://www.cs.co...> | 2: 中国证券报
- [13] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <https://www.nra.g...> | 3: <https://www.sohu...> | 4: 中国政府网、国家铁路...

## 行业规模

2019年—2023年，轨交设备行业市场规模由2,047.97亿元回落至1,290.81亿元，期间年复合增长率-10.90%。预计2024年—2028年，轨交设备行业市场规模由1,649.48亿元增长至1,690.61亿元，期间年复合增长率0.62%。<sup>[17]</sup>

轨交设备行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[17]</sup>

### **铁路：营业里程持续扩张，客运量波动复苏，投资策略趋于优化。**

**营业里程：**2018年至2023年间，中国铁路网络呈现持续扩张态势。总体营业里程从2018年底的13.1万公里增至2023年底的15.9万公里，年均增长率约4.0%。高速铁路发展尤为迅速，其营业里程由2018年底的2.9万公里扩展至2023年底的4.5万公里，年均增长率达9.2%，远超整体铁路网络增速。高铁里程占总营业里程的比例也逐年提升，从2018年的22.1%增至2023年的28.3%。

**旅客发送量：**2018年至2023年间，中国铁路客运量经历了显著波动。2018年和2019年呈现稳健增长，分别达到33.7亿人和36.60亿人，年增长率维持在8-9%左右。2020年受全球公共卫生事件冲击，客运量骤降至22.03亿人，同比下降39.8%。2021年市场出现反弹，客运量回升至26.12亿人，增长18.5%。然而，2022年再次遭遇挫折，降至16.73亿人，同比下降35.9%。2023年随着防控政策调整，客运量大幅回升至38.55亿人，同比增长130.4%，超过公共卫生事件前水平。

**固定资产投资：**2018年至2023年期间，中国铁路固定资产投资呈现先稳后降、后又小幅回升的趋势。2018年和2019年投资规模保持稳定，均超过8,000亿元。自2020年起，投资规模开始逐年下降，分别为7,819亿元、7,489亿元和7,109亿元，年均降幅约4.7%。然而，2023年投资额回升至7,645亿元，较上年增长7.5%。整体来看，2018年至2023年间，铁路固定资产投资总额从8,028亿元降至7,645亿元，累计下降4.8%。中国铁路建设进入新阶段，从大规模扩张转向优化存量、提质增效。

### **城市轨道交通：运营规模扩张，客流恢复，建设投资有所收缩。**

**运营里程：**2018年至2023年间，中国城市轨道交通网络呈现快速扩张态势。运营线路数量从2018年底的185条增至2023年底的338条，年均增长率约12.8%。同期，运营里程从5,761.4公里扩展至11,224.54公里，年均增长率达14.3%。开通城轨交通的城市数量也从35个增加到59个。总体而言，五年间运营线路增加了82.7%，运营里程增长了94.8%，城市公共交通快速发展。

**客运量：**2018年至2023年间，中国城市轨道交通客运量呈现显著波动。2018年和2019年保持稳健增长，分别达210.7亿人次和238.78亿人次，年增长率维持在12%-14%区间。2020年受全球公共卫生事件影响，客运量骤降至175.90亿人次，同比下降26.3%。2021年市场出现反弹，客运量回升至237.27亿人次，增长34.9%。然而，2022年再次遭遇挫折，降至193.09亿人次，同比下降18.6%。2023年随着防控政策调整，客运量大幅回升至294.66亿人次，同比增长52.66%，不仅恢复到2020年前水平，更创下历史新高。

**固定资产投资：**2018年至2023年，中国城市轨道交通建设投资呈现先增后降的趋势。2018年投资额为5,470.2亿元，2019年增长8.9%至5,958.9亿元，2020年达到峰值6,286亿元，同比增长5.5%。然而，自2021年起投资规模开始收缩，当年降至5,859.8亿元。2022年进一步下降至5,443.97亿元，2023年则降至5,214.03亿元，同比下降4.22%，标志着连续第三年投资额回落。<sup>[17]</sup>

轨交设备行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[17]</sup>

### **高铁“八纵八横”与铁路目标总规划共同推动轨交设备行业增长。**

中国高速铁路网络建设正稳步推进，以“八纵八横”高铁主通道为骨架，计划总规模约4.5万公里。截至目前，该网络已完成约80%，另有15%正在建设中。国家战略规划进一步明确了铁路发展目标：《新时代交通强国铁路先行规划纲要》和《国家综合立体交通网规划纲要》均提出，至2035年全国铁路网将达20万公里（《新时代交通强国铁路先行规划纲要》提出高铁达成7万公里）。20万人口以上城市将实现铁路连接，50万人口以上城市将通达高铁。同时，计划形成全国范围内的1-3小时高铁出行圈和1-3天快速货物物流网络。

### **“一带一路”带动中国高铁出海，轨交设备有望进一步增长。**

中国高铁技术在“一带一路”倡议下实现了显著的国际化发展。中老铁路、匈塞铁路和蒙内铁路等项目的成功运营展示了中国铁路技术的适应性和效益。这些项目不仅缩短了沿线城市间的通行时间，还促进了客货运输量的大幅

增长。同时，中欧班列和西部陆海新通道班列的蓬勃发展进一步彰显了中国铁路在跨境物流中的重要作用。自2016年至2023年，中欧班列的年开行数量从1,702列增长至超17,000列，运输货值从80亿美元提升至567亿美元，货物种类也扩展至50,000余种。截至2024年5月，中欧班列累计开行90,000列，货运总值超3,800亿美元，其网络已覆盖欧亚大陆的25个国家和300多个城市。未来随中国高铁“走出去”持续推动，轨交设备需求有望实现进一步增长。<sup>[17]</sup>

企业VIP免费

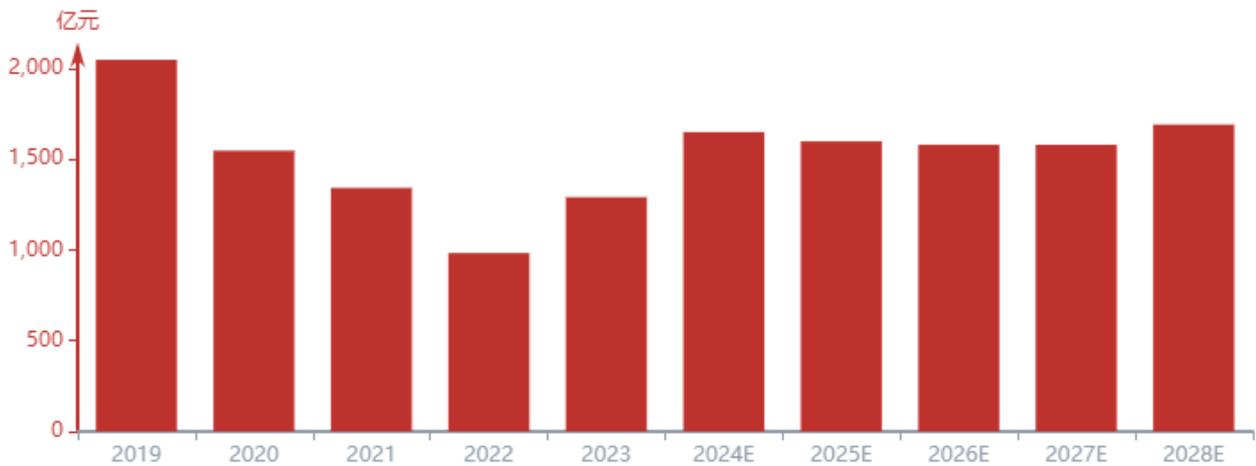
## 中国轨交设备行业增量规模，2019-2028E

★★★★★ 5星评级

### 轨交设备行业规模



### 中国轨交设备行业增量规模，2019-2028E



数据来源：国家铁路局、国家统计局、国铁集团、中国政府网、中国城市轨道交通协会、中国通号、RT轨道交通

- [14] 1: <https://www.nra.g...> 2: <https://www.gov.c...> 3: <https://www.gov.c...> 4: <https://www.gov.c...>  
 5: <https://www.gov.c...> 6: <https://www.gov.c...> 7: <http://www.china-...> 8: <https://www.gov.c...>  
 9: 国家铁路局、中国政府网

- [15] 1: <https://www.gov.c...> 2: <https://www.gov.c...> 3: <https://www.gov.c...> 4: <https://www.came...>  
 5: <https://www.gov.c...> 6: 中国政府网、中国城市...

- [16] 1: <https://www.gov.c...> 2: <https://www.gov.c...> 3: <https://www.gov.c...> 4: 中国政府网

- [17] 1: <https://www.nra.g...> 2: <https://www.nra.g...> 3: <https://www.nra.g...> 4: 国家铁路局

## 政策梳理<sup>[18]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》	国务院	2024-07	7
政策内容	推动干线铁路、城际铁路、市域（郊）铁路、城市轨道交通“四网融合”发展，实现“零距离”换乘和一体化服务。			
政策解读	该政策将推动轨道交通网络的全面扩展和整合，促进“四网融合”发展，这将显著增加对各类轨道交通车辆和设备的需求。特别是市域（郊）列车、小编组列车以及适应多种轨道系统的车辆将受到青睐。这不仅会刺激轨道交通设备制造业的发展，还将推动相关技术创新，为行业带来新的增长机遇。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《2024-2025年节能降碳行动方案》	国务院	2024-05	6
政策内容	提升车站、铁路、机场等用能电气化水平，推动非道路移动机械新能源化，加快国内运输船舶和港口岸电设施匹配改造。			
政策解读	政策将大力推动轨道交通设备行业向低碳、智能和高效方向发展。电气化、新能源化成为主要趋势，将刺激电力机车、新能源列车以及相关充电设施的需求。同时，城市轨道交通和快速公交系统的发展将增加对轨道车辆的需求。多式联运的推广也将促进适应性更强的轨道设备研发。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于全面推进城市综合交通体系建设的指导意见》	住房和城乡建设部	2023-11	8
政策内容	到2025年，各地城市综合交通体系进一步健全，设施网络布局更加完善，运行效率、整体效益和集约化、智能化、绿色化水平明显提升			
政策解读	《指导意见》强调建设现代化城市综合交通体系，这将推动轨道交通设备向智能化、绿色化和系统化方向发展。快速干线交通系统的有序推进将增加对高效率轨道车辆的需求。同时，智能化改造的要求将刺激智能化轨道设备、智慧杆柱等新型基础设施的研发和生产。			

政策性质	指导性政策
------	-------

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推进城市公共交通健康可持续发展的若干意见》	交通运输部等九部门	2023-10	9
政策内容	鼓励地方支持城市公共交通场站建设与改造、车辆购置，严格落实城市公共汽电车场站配置标准，支持建设完善新能源城市公交车辆充电设施等。			
政策解读	政策通过完善公共交通支持政策、夯实发展基础和促进用地综合开发，将显著推动城市公共交通系统的扩建和升级。对轨道交通设备行业而言，这意味着对新能源车辆、智能化设备和配套充电设施的需求将大幅增加。政策还鼓励城市轨道交通与公交系统的衔接融合，这将刺激适应性更强的轨道设备研发。同时，对从业人员权益的保障有助于吸引和留住高技能人才。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于支持建设国家轨道交通装备行业产教融合共同体的通知》	教育部	0	6
政策内容	优先在高速铁路动车组制造与维护、轨道交通智能控制装备技术、轨道交通信号与控制、城市轨道交通车辆制造与维护等紧缺专业进行布局。			
政策解读	政策通过协调区域产教布局，将显著提升轨道交通装备产业集群地区的人才培养质量和数量。促进了产业需求与教育资源的紧密对接，特别是在高速铁路动车组、智能控制装备、信号控制、数字化设计制造和城市轨道交通车辆等关键领域。			
政策性质	指导性政策			

[18] 1: <https://www.gov.c...> 2: <https://www.gov.c...> 3: <https://www.gov.c...> 4: <https://www.gov.c...>  
5: <http://www.moe.g...> 6: 中国政府网

## 竞争格局

由于轨道交通与民生关联性较强，设备中整车端行业集中度极高，基本由中国中车垄断，城轨车辆中京车装备占据小部分份额。其他设备种类繁多，行业相对整车更分散，但集中度依然较高。<sup>[22]</sup>

1.整车：中国中车、京车装备合计占据100%市场。

2.城市轨道交通车辆自动门系统：康尼机电、

3.LKJ设备(列控)：市场份额主要由思维列控(市占率近半)、时代电气(市占率近半)占据。

4.城轨信号控制系统：卡斯柯(中国通号控股，市占率27.9%)、众合科技(20.5%)、交控科技(15.3%)、时代电气(13.8%)、西门子(5.9%)、通号城轨(中国通号控股，市占率3.1%)、恩瑞特(3.3%)、上海电气泰雷兹(2.2%)。

5.城轨通信系统：中国通号旗下的三个部门(铁路通信信号上海工程局、北京全路通信信号研究设计集团、通号通信信息集团有限公司)合计占据27.2%的市场份额，而其他主要参与者包括烽火通信、河北远东通信和中兴系统等。

6.牵引变流系统：时代电气(市占率50%)、新誉轨道交通科技(约17%)、中车永济电机(13%)、上海阿尔斯通(7%)、江苏经纬轨道交通设备(6%)、中车青岛四方车辆研究所(4%)等。

7.高速道岔：中铁山桥占据最大份额46.74%，其次是铁建重工24.67%，中铁宝桥24.25%，铁科轨道占比为4.34%。

8.高铁扣件：铁建重工占13.62%，铁科轨道占20.65%，晋亿实业占17.04%，河北翼辰实业占14.69%，安徽巨湖铸造厂占14.12%，福斯罗扣件系统(中国)占11.07%，中原利达占8.81%。<sup>[22]</sup>

轨交设备行业竞争格局的形成主要包括以下原因：<sup>[22]</sup>

### **轨交设备产业随中国中车布局集群化发展。**

轨道交通装备产业呈现显著的集群化发展趋势。以中国中车股份有限公司为核心，带动6,000余家中小企业协同发展，形成了以湖南株洲和山东青岛为代表的特色产业集群。株洲集聚425家企业，其中273家为规模以上企业，提供80%以上的配套产品和技术，产业聚集度居全球首位。2023年，该集群规模达1,600亿元，增长6.7%，产品远销100多个国家和地区。集群内设有128个创新平台，包括29个国家级平台和10个院士工作站。青岛方面，90%的轨道交通装备制造资源集中于示范区，承担全国50%的高铁动车和22%的地铁车辆制造任务。区内汇集3家中车系主机企业和220余家核心配套企业，拥有10个国家级和12个省级创新平台，高新技术企业达223家，集群化发展导致轨交设备行业市场份额进一步向领先企业集中。

### **企业通过并购优化资源配置，推动行业集中度上升。**

中国企业方面，轨道交通设备行业的集中度提升是一个复杂的历史进程，反映了政策导向与市场需求的变迁。初期，为促进竞争，中国政府将原中车公司分拆为中国南车和北方机车车辆两大集团，以长江为界实现均等划分。然而，这种地域性分割导致了业务结构和技术重叠，引发了不良竞争，如在国际招标中的恶性价格战。随后，中国南北车的重新合并成立中国中车，有效解决了这一问题。此外，国际市场也呈现整合趋势，如阿尔斯通收购通用电气的铁路信号系统业务，日立收购安萨尔多信号系统公司，以及西屋制动与通用电气运输公司的合并。这些战略性整合不仅优化了资源配置，也显著提升了行业集中度。<sup>[22]</sup>

中国轨交设备行业已经发展超过60年，现较为成熟，未来行业将保持高度集中的状态。 [22]

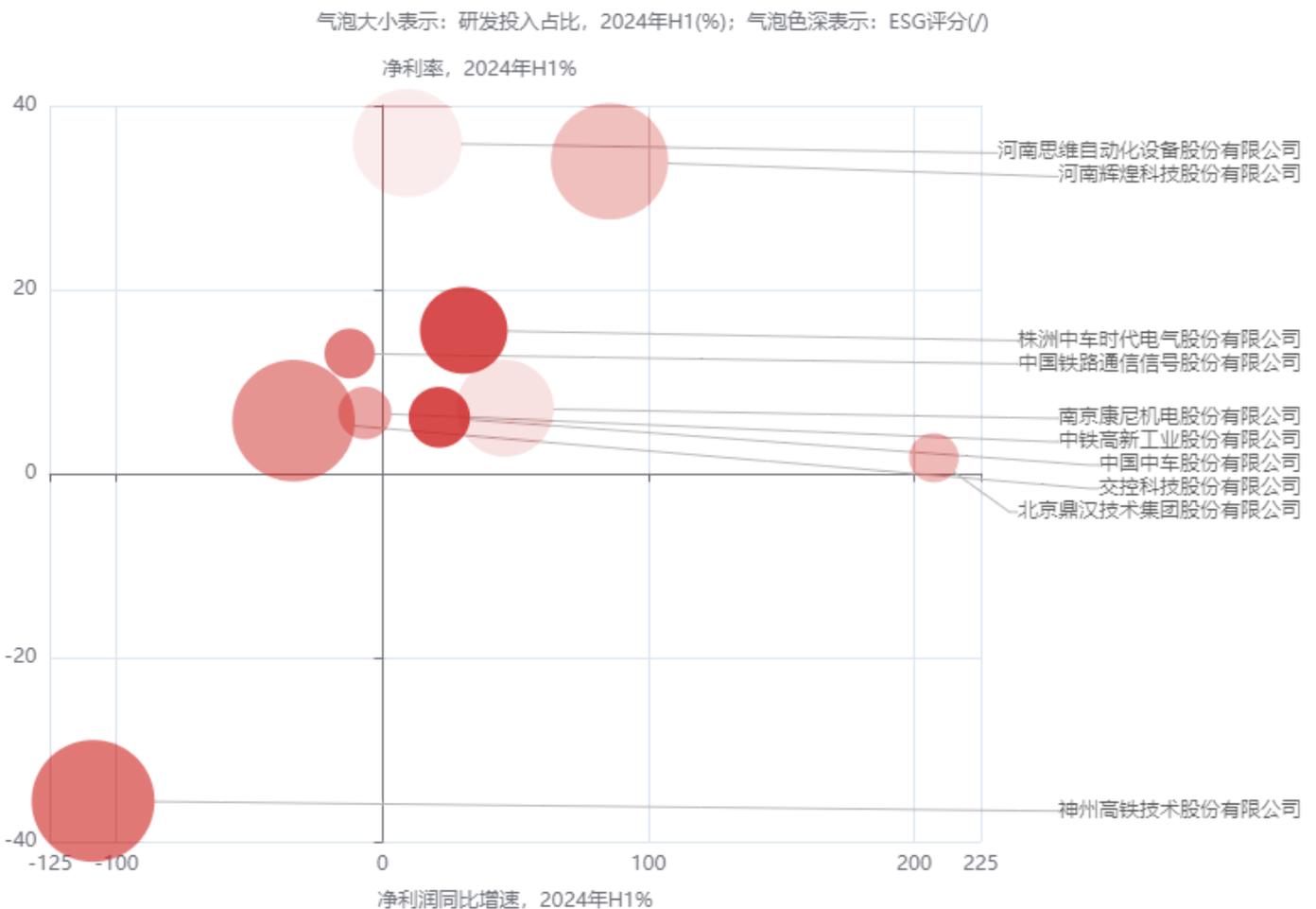
轨交设备行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因： [22]

### **轨道交通智能化路径下，企业技术竞争加剧。**

随着云计算、大数据和人工智能等新兴技术的广泛应用，智慧城市正逐步向智能城市演进，标志着智慧城市发展进入高级阶段。在轨道交通领域，智能化发展与电力电气化的进步密不可分。行业智能化的主要趋势体现在控制网络化、状态在线化和运维无人化三个方面。中国在智能轨道交通方面取得了显著进展：2018年进行了首次“智能高铁”综合试验，2019年“复兴号”智能型动车组在京张高铁上实现了时速350公里的自动驾驶。这种智能型动车组配备了2,700余个传感器，实现了列车运行的全方位实时监测，包括自我感知和故障诊断等功能。这些技术进步表明，设备制造企业的智能化水平将成为决定其市场地位的关键因素。未来，轨道交通设备的智能化程度将直接影响企业在行业中的竞争力和市场份额。

### **铁路建设带动更多企业切入轨交设备行业。**

轨道交通设备制造业是装备制造业中产业链、价值链和市场链最为丰富的领域之一。以“复兴号”动车组为例，其复杂性和产业带动效应显著：每组列车包含超过4万个零部件，涉及钢铁、电子电器、信息系统和精密仪器等10多个行业，产业链覆盖全国20余个省份。根据中国中车集团有限公司的数据，轨道交通设备制造业的产业拉动效应达到1:5的比例。中国国家铁路集团有限公司的规划显示，到2025年，全国铁路营业里程预计将达到16.5万公里，其中高速铁路将占5万公里。这一庞大的基础设施扩张计划将直接刺激整车需求，进而吸引更多企业进入轨道交通设备行业。 [22]



## 上市公司速览

### 中国中车股份有限公司 (601766)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
2.3千亿元	1.4千亿元	5.51	21.82

### 中国铁路通信信号股份有限公司 (688009)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
636.0亿元	143.3亿元	-14.00	29.36

### 株洲中车时代电气股份有限公司 (688187)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
628.0亿元	102.8亿元	19.99	27.84

### 中铁高新工业股份有限公司 (600528)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
190.0亿元	139.8亿元	-6.17	18.79

### 河南思维自动化设备股份有限公司 (603508)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
84.0亿元	5.6亿元	6.16	62.83

### 神州高铁技术股份有限公司 (000008AI)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
64.0亿元	5.3亿元	-36.03	31.43

### 河南辉煌科技股份有限公司 (002296)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
34.0亿元	3.3亿元	48.53	57.58

### 南京康尼机电股份有限公司 (603111)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
53.0亿元	16.1亿元	20.42	32.33

### 交控科技股份有限公司 (688015)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
36.0亿元	8.8亿元	16.17	32.11

### 北京鼎汉技术集团股份有限公司 (300011)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
54.0亿元	7.2亿元	22.12	30.88

[19] 1: <https://new.qq.co...> 2: <https://gxt.hunan...> 3: <https://news.bjtu.e...> 4: 北京交通大学、湖南省...

[20] 1: <http://politics.peo...> 2: 中国通号、人民网

[21] 1: <https://news.bjtu.e...> 2: 北京交通大学、中国通号

[22] 1: <https://news.bjtu.e...> 2: 北京交通大学

[23] 1: Wind

[24] 1: Wind

[25] 1: Wind

[26] 1: Wind

## 1 株洲中车时代电气股份有限公司【688187】



## · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	141154.0112万人民币
企业总部	株洲市	行业	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
法人	李东林	统一社会信用代码	914300007808508659
企业类型	股份有限公司(台港澳与境内合资、上市)	成立时间	2005-09-26
品牌名称	株洲中车时代电气股份有限公司	股票类型	科创板
经营范围	研发、生产、销售、检修轨道交通牵引变流装置、列车网络通讯产品、自动化设备、安全监... <a href="#">查看更多</a>		
2024半年度业绩	公司实现营业收入人民币102.84亿元（同比增长19.99%），实现归属于上市公司股东的净利润人民币15.07亿元（同比增长30.56%），主要系营业收入增长带来毛利润增长。实现基本每股收益人民币1.07元/股（同比增长32.10%）、实现加权平均净资产收益率3.93%（同比增长0.65个百分点）。		

## · 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	0.83	0.86	0.88	1.04	1.01	1.16	1.09	0.95	0.97	-
资产负债率(%)	33.9981	37.2987	32.2446	30.6911	32.7092	28.3654	24.5932	27.2396	29.3762	-
营业总收入同比增长(%)	-	11.5849	-	3.3954	4.1277	-1.6579	-5.6925	19.2618	20.8784	-
归属净利润同比增长(%)	-	23.5316	-	3.5275	1.7867	-6.9085	-18.4919	26.6705	21.5148	-
应收账款周转天数(天)	-	177.0179	148.5516	146.395	153.4592	230.5607	234.5553	207.7231	194.1905	-
流动比率	2.8407	2.9272	2.8609	3.0532	2.8539	3.3546	3.7856	3.1143	2.7929	-
每股经营现金流(元)	1.7497	1.3819	1.25	3.2	1.71	1.49	1.5183	1.4413	1.9643	-
毛利率(%)	37.8646	39.1459	37.0759	37.4741	38.8763	37.2164	33.7391	32.6865	33.8606	-
流动负债/总负债(%)	86.6637	75.5942	87.9136	86.6765	86.955	82.0033	84.2803	88.5581	85.6188	-
速动比率	2.3981	2.4282	2.0143	2.2428	2.3657	2.814	3.2479	2.6168	2.3877	-

摊薄总资产收益率(%)	-	15.3325	9.6144	9.5199	8.57	7.469	5.2158	5.5946	6.1818	-
加权净资产收益率(%)	-	-	15.09	13.95	12.74	10.83	7.56	7.61	8.7	-
基本每股收益(元)	2.04	2.52	2.15	2.22	2.26	2.11	1.63	1.8	2.19	0.4
净利率(%)	18.8701	20.9951	16.9193	16.9278	16.2998	15.5705	13.4554	14.3729	14.4507	-
总资产周转率(次)	0.749	0.7303	0.5683	0.5624	0.5258	0.4797	0.3876	0.3892	0.4278	-
每股公积金(元)	2.852	2.8517	-	-	-	2.826	7.4278	7.4221	7.4221	-
存货周转天数(天)	100.8889	110.3386	132.1537	121.5682	124.3051	152.2263	175.8671	170.2611	150.8801	-
营业总收入(元)	126.76亿	141.45亿	151.44亿	156.58亿	163.04亿	160.34亿	151.21亿	180.34亿	217.99亿	39.25亿
每股未分配利润(元)	4.7906	6.6603	-	-	-	14.5954	12.9334	14.0231	15.5018	-
稀释每股收益(元)	2.04	2.52	-	-	-	-	-	1.8	2.19	0.4
归属净利润(元)	23.95亿	29.58亿	25.23亿	26.12亿	26.59亿	24.75亿	20.18亿	25.56亿	31.06亿	5.68亿
扣非每股收益(元)	-	-	2.09	2.06	1.98	-	1.23	1.41	1.83	-
经营现金流/营业收入	1.7497	1.3819	1.25	3.2	1.71	1.49	1.5183	1.4413	1.9643	-

### 竞争优势



技术优势：2024年上半年，新增授权专利142件，授权欧美日专利3件，公司目前授权且有效专利数量3,540件，其中发明专利占比超60%；主持或参与交通与能源领域国际标准阶段文件3份、国家和行业标准报批4项。

## 2 中国铁路通信信号股份有限公司【688009】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	1058981.9万人民币
企业总部	北京市	行业	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
法人	楼齐良	统一社会信用代码	911100007178285938

<b>企业类型</b>	其他股份有限公司(上市)	<b>成立时间</b>	2010-12-29
<b>品牌名称</b>	中国铁路通信信号股份有限公司	<b>股票类型</b>	科创板
<b>经营范围</b>	对外派遣实施与其实力、规模、业绩相适应的国外工程所需的劳务人员；普通货运（限天津... <a href="#">查看更多</a>		
<b>2024半年度业绩</b>	营业收入约142.5亿元，同比减少14.33%；归属于上市公司股东的净利润约15.99亿元，同比减少12.32%；基本每股收益0.15元，同比减少11.76%。		

#### 财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)	2024(Q2)
销售现金流/营业收入	0.91	0.73	0.69	0.93	0.88	1.07	0.87	0.96	-	-
资产负债率(%)	54.8852	58.8134	62.0072	56.1855	57.9435	58.3529	59.5248	58.9254	-	-
营业总收入同比增长(%)	-	16.1764	15.6904	4.0829	-3.6541	-4.4018	4.8525	-7.7877	-	-
归属净利润同比增长(%)	-	5.8287	5.7739	11.9502	0.0831	-14.2542	10.9619	-4.3018	-	-
应收账款周转天数(天)	113.9313	105.9759	110.3956	131.2049	157.2327	178.9977	198.0747	235.0592	-	-
流动比率	1.5733	1.4234	1.3713	1.5554	1.465	1.4797	1.4166	1.3965	-	-
每股经营现金流(元)	0.33	-0.1	-0.18	0.3184	0.284	0.2614	0.1966	0.1943	-	-
毛利率(%)	26.203	24.6585	22.695	22.8932	22.0698	22.1893	23.6858	25.755	-	-
流动负债/总负债(%)	95.6315	95.7068	96.4077	94.471	95.1463	93.5887	93.835	94.478	-	-
速动比率	1.0546	0.7806	1.2479	1.4765	1.3911	1.4378	1.3801	1.3481	-	-
摊薄总资产收益率(%)	6.3594	6.1632	5.2749	4.7147	4.18	3.447	3.6329	3.4053	-	-
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	117.7831	77.7472	74.1273	-	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	104.7271	78.6418	18.3835	-	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	15.03	14.09	13.58	12.77	9.09	7.57	8.17	7.54	-	-
基本每股收益(元)	0.35	0.37	0.38	0.38	0.34	0.3	0.33	0.32	0.06	0.15

净利率(%)	10.7439	9.9381	9.2891	10.0298	10.5657	9.6274	10.1998	10.8503	-	-
总资产周转率(次)	0.5919	0.6202	0.5679	0.4701	0.3956	0.358	0.3563	0.3146	-	-
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	111.9261	84.3517	33.0227	-	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.843	0.843	0.843	1.5075	1.5075	1.5075	1.5075	1.5075	-	-
存货周转天数(天)	207.3972	232.6032	146.0802	35.2426	26.9976	472.503	474.0585	540.054	-	-
营业总收入(元)	297.70亿	345.86亿	400.13亿	416.46亿	401.24亿	383.58亿	402.20亿	370.87亿	65.47亿	143.32亿
每股未分配利润(元)	0.5403	0.7841	0.9875	0.9711	1.0872	1.1623	1.3018	1.4207	-	-
稀释每股收益(元)	0.35	0.37	0.38	0.38	0.34	0.3	0.33	0.32	0.06	0.15
归属净利润(元)	30.45亿	32.22亿	34.09亿	38.16亿	38.19亿	32.75亿	36.34亿	34.77亿	6.04亿	15.99亿
扣非每股收益(元)	0.32	0.35	0.37	0.35	0.32	0.28	0.31	0.3	-	-
经营现金流/营业收入	0.33	-0.1	-0.18	0.3184	0.284	0.2614	0.1966	0.1943	-	-

### 竞争优势

产品优势：公司研制适用于目标场景，功能完备、性能优越的控制系统和基础设施，如：基于自主化 CTCS-3 级列控系统、北斗定位的新型列控系统、普速铁路列控系统、重载货运列车自组网高密度自动运行控制系统、新一代调度集中系统、智能客运分析系统、视联网融合分析系统、综合视频监控系



统、列车自主运行控制系统、全电子联锁的 CBTC 系统、智慧轻型轨道交通控制系统、城轨智能调度系统、道岔转换智能诊断系统等。

## 3 中国中车股份有限公司【601766】



### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	2869886.4088万人民币
企业总部	北京市	行业	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
法人	孙永才	统一社会信用代码	911100007109352226
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2007-12-28
品牌名称	中国中车股份有限公司	股票类型	A股

<b>经营范围</b>	铁路机车车辆（含动车组）、城市轨道交通车辆、工程机械、各类机电设备、电子设备及其零... <a href="#">查看更多</a>
<b>2024半年度业绩</b>	公司实现营业收入900.39亿元，增幅为3.13%；实现归属于上市公司股东的净利润42.01亿元，增幅为21.40%。

▪ 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	1.07	1.12	1.08	1.18	1.1	1.06	1	1	0.98	-
资产负债率(%)	63.5621	63.405	62.1854	58.1329	58.5923	56.8935	57.2914	56.8042	58.3453	-
营业总收入同比增长(%)	8.9812	-5.0392	-8.1442	3.8243	4.5317	-0.5916	-0.8453	-1.2374	5.0789	-
归属净利润同比增长(%)	9.2731	-4.4236	-4.3541	4.7603	4.3333	-3.9328	-9.0764	13.1117	0.4988	-
应收账款周转天数(天)	78.9128	114.8435	129.4266	116.569	97.3973	104.1155	144.1367	165.1728	173.7415	-
流动比率	1.2134	1.1974	1.2554	1.2079	1.255	1.2645	1.2984	1.2773	1.2563	-
每股经营现金流(元)	0.549	0.769	0.5648	0.6575	0.7851	-0.0708	0.7175	0.8346	0.513	-
毛利率(%)	20.2102	20.7892	22.6811	22.1636	23.0823	22.2711	20.5677	21.2224	22.2658	-
流动负债/总负债(%)	85.3481	85.8844	87.222	90.624	89.0633	88.4671	88.1495	90.5435	90.9685	-
速动比率	0.746	0.7597	0.8433	0.7581	0.8005	0.7889	1.0135	0.9996	0.9893	-
摊薄总资产收益率(%)	6.0996	4.2799	3.6473	3.5481	3.7306	3.5629	3.0316	3.3033	3.1883	-
营业总收入滚动环比增长(%)	68.7637	56.3969	35.4146	70.586	27.6124	45.2522	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	17.6903	0.7868	-3.4332	10.5422	-101.9331	6.3192	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	12.47	11.21	9.14	9.06	7.93	7.93	6.71	7.35	7.41	-
基本每股收益(元)	0.43	0.41	0.38	0.39	0.41	0.39	0.36	0.41	0.41	0.04
净利率(%)	5.8277	6.0551	6.1662	5.9332	6.0363	6.0719	5.501	6.4377	6.2194	-
总资产周转率(次)	1.0467	0.7068	0.5915	0.598	0.618	0.5868	0.5511	0.5131	0.5126	-

归属净利润滚动 环比增长(%)	18.2637	38.6804	27.1276	10.556	-6.8749	46.3562	-	-	-	-
每股公积金(元)	1.0979	1.1055	1.416	1.4157	1.4198	1.4271	1.4595	1.4409	1.4484	-
存货周转天数 (天)	84.3467	112.9695	120.9596	116.4747	118.4912	125.9314	163.5992	173.6195	186.5478	-
营业总收入(元)	2419.13 亿	2297.22 亿	2110.13 亿	2190.83 亿	2290.11 亿	2276.56 亿	2257.32 亿	2229.39 亿	2342.62 亿	321.83亿
每股未分配利润 (元)	1.4039	1.6428	1.7086	1.9553	2.1992	2.43	2.5686	2.7681	2.9467	-
稀释每股收益 (元)	0.43	0.41	0.37	0.39	0.4	0.38	0.36	0.41	0.41	0.04
归属净利润(元)	118.18亿	112.96亿	107.99亿	113.05亿	117.95亿	113.31亿	103.03亿	116.53亿	117.12亿	10.08亿
扣非每股收益 (元)	0.42	0.33	0.31	0.28	0.27	0.27	0.26	0.28	0.32	-
经营现金流/营 业收入	0.549	0.769	0.5648	0.6575	0.7851	-0.0708	0.7175	0.8346	0.513	-

## · 竞争优势



市场优势：2024年上半年，公司轨道交通出口业务持续巩固，“一带一路”建设再结硕果：雅万高铁开通运营8个月以来，累计发送旅客突破350万人次；成功签约印尼国铁通勤列车项目。

[27] 1: 时代电气、中国通号、...

## 法律声明

**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包

括但不限于数据、文字、图表、图像等)，可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：[support@leadleo.com](mailto:support@leadleo.com)。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

# 业务合作

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告库、募投、市场地位确认、二级市场数据引用、白皮书及词条报告**等产品，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等。
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展。

## 合作类型

### 会员账号

阅读全部原创报告和百万数据

### 定制报告/词条

募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

### 白皮书

定制行业/公司的第一本白皮书

### 招股书引用

内容授权商用、上市

### 市场地位确认

赋能企业产品宣传

### 云实习课程

丰富简历履历

13080197867 李先生

18129990784 陈女士

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

深圳市华润置地大厦E座4105室

# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

词

